

L'examen comporte deux parties indépendantes (4pages)

PARTIE A :(12.5PTS)

EXERCICE 01 :(7.5PTS)

La société « *azerty* » vous demander le bilan comparé de l'année N :

BILAN DE LA SOCIETE "AZERTY"			
ACTIFS		CAPITAUX PROPRE ET PASSIFS	
ACTIFS NON COURANTS		CAPITAUX PROPRE	
immobilisation incorp	150000	capital social	300000
(amortissement)	(,,,,,,,,,,,,)	réserves	50000
	125000	résultats reportés	10000
immobilisation corpo	,,,,,,,,,,,,	total capitaux avnt resultat exercice	,,,,,,,,,,,,
(amortissement)	-50000	résultat de l'exercice	30000
	200000	TOTAL CAPITAUX PROP AVANT AFF	,,,,,,,,,,,,
immobilisation financi	_	PASSIFS	
autres actifs non courant	2500	PASSIFS NON COURANT	
TOTAL ANC	,,,,,,,,,,,,	emprunts	50000
ACTIFS COURANT		autres passifs financière	_
stocks	105000	provisions	80000
(provisions)	(,,,,,,,,,,,,)	TOTAL PNC	130000
	100000	PASSIFS COURANT	
clients et compte ratt	,,,,,,,,,,,,	fournisseurs et comptes rattachés	150000
(provisions)	-40000	autres passifs courant	100000
	240000	concours bancaires et APF(3)*	262500
autres actifs courants	105000	TOTAL PC	,,,,,,,,,,,,
placements et AAF(1)*	110000	TOTAL PASSIFS	,,,,,,,,,,,,
liquidité et équiv liq(2)*	150000		
TOTAL ACTIFS COURANT	,,,,,,,,,,,,		
TOTAL ACTIFS	,,,,,,,,,,,,	TOTAL CP ET PASSIFS	1032500

(1)* :

(2) :

Eshe à moins d'un ans /prêts non courant	55000	Effet à l'escompte	100000
Intérêt courus	45000	caisse	50000
placements	10000		

(3) :

Esh à moins d'un ans sur ENC	200000
banque	62500

1/compléter le bilan comparé.

2/présenter le bilan fonctionnelle.

3/calculer et commenter le **FDR** ,**BFR** et la **TN**.

4/calculer le ratio d'autonomie financière et les 3 ratios de liquidité.

5/Pour financer une partie de **BFR** on a :

Effet n °:	Valeur nominale	Nombres de jours
111	10000	16j
112	25000	25j

Taux d'escompte =8% -jours banque=2j -commission TTC=10d/effet

a/---calculer le prix de rachat.

b/---calculer le cout net d'escompte.

EXERCICE 02 : (05PTS)

La société « **ABC** » vous donne les informations suivantes de l'exercice N :

Achats HT**354000**

Ventes HT**500000**

Délai de règlement fournisseurs**36jours**

Clients et comptes rattachés.....**100000**

Actifs courant.....**750000**

Ratio de liquidité générale.....**4**

Besoin de fonds de roulements.....**512500**

Trésorerie de l'actif.....**55000**

1/Déterminer la valeur de « **fournisseurs et comptes rattachés** ».

2/Déterminer le délai de recouvrements de **créances clients**.

3/Calculer le montant de **passifs courant**.

4/En déduire le **FDR** et la **TN**.

5/En déduire la **trésorerie de passif**.

PARTIE B :(7.5PTS)

L'entreprise « **ABC** » spécialise dans la fabrication de produits alimentaire .Pour augmenter leur quantité produite, « **ABC** » décide d'acquérir une nouvelle machine de fabrication qui



coûte **118000TTC** (TVA18%), installation **14750TTC** (TVA18%), transport **2500HTVA** (TVA12%).

Cette machine amortissable linéairement au taux de **25%** l'an. Leur **valeur résiduelle** égale à leur **VCN**. La **durée de projet** est **4ans**. Deux solutions à étudier pour financer cette immobilisation :

Solution 01	Solution 02
Emprunt bancaire par 4 annuités constantes de 24693.496 l'an au taux de 9% et le reste par fond disponible en caisse.	Financement par un bail remboursable par 4 redevances de 25000 chacune.

NB : *le taux d'impôts sur le bénéfice est **30%**.

le taux d'actualisation est **9%.

1/Déterminer le montant d'emprunt et le tableau d'amortissement de l'emprunt(ANNEXE1)

2/Déterminer le tableau d'amortissement de machine(ANNEXE2) en complétant le coût réel d'acquisition.

3/Quelle est la meilleure solution ?justifié (tableau de flux net de trésorerie).

4/Les chiffres d'affaire et les dépenses d'exploitation de cette machine :

années	N+1	N+2	N+3	N+4
CA	200000	210000	220000	250000
Charges d'exploitation	110000	110000	120000	130000

a---Déterminer la **CAF**. (ANNEXE 03)

b---Calculer le **VAN** et le **DRCI**.

c---Commenter.

(ANNEXE 01)

Périodes	CRDDP	Intérêt 9%	Amortissement	annuité	CRDFP
					0

(ANNEXE 02)

Périodes	V 0	Amortissement	Amort cumulé	VCN

DEVOIR DE CONTROLE N 03

KCHOUM

				0

(ANNEXE 03)

Désignations	N+1	N+2	N+3	N+4
CA				
Charges d'exploitation				
Dotations aux amort				
Résultat avant I				
Impôts				
Résultat net				
Dotation aux amort				
CAF				

Eléments	0	1	2	3	4
Décaissements					
Coût de l'investissement					
Paiement des intérêts					
Remboursement du principale					
Total des décaissements					
Encaissements					
Montant de l'emprunt					
Valeur résiduelle					
Economie d'impôt sur les amortissements du bien					
Economie d'impôt sur les intérêts					
Total des encaissements					
Flux net de trésorerie =(E-D)					
Coefficient d'actualisation					
Flux nets de trésorerie actualisés					

DEVOIR DE CONTROLE N 03

KCHOUM

